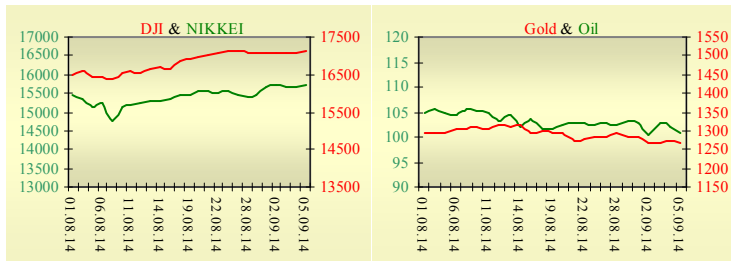
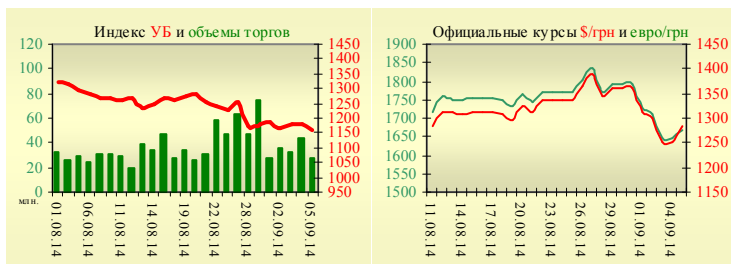


Утренний обзор фондового рынка от 08.09.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	17 137,36	0,40%
S&P 500	2 007,71	0,50%
NASDAQ comp	4 582,90	0,45%
FTSE 100	6 855,10	-0,33%
CAC 40	4 486,49	-0,19%
DAX 30	9 747,02	0,23%
Nikkei 225	15 705,11	0,23%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, УАИ млн.
	1 161,55	-1,38%	27,1



Значение на 10:10		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 743,00	-0,11%
S&P 500	1 946,10	-0,13%
NASDAQ 100	3 814,00	-0,09%

Товарные рынки		
Oil Brent	100,82	-0,99%
Gold	1 266,00	-0,43%

Межбанк, кредиты	05.09		
	о/п	7 дн.	30 дн.
KIBID (UAH)	6,00	1,50	3,00
KIBOR (UAH)	10,43	5,50	7,00
KIBID (USD)	6,00		
KIBOR (USD)	9,50		

Межбанк, валюта	Bid/Ask	
	закрытие 05.09	
UAH/USD	13,0000	13,3000
UAH/EUR	16,2500	16,8400
UAH/RUB	0,3538	0,3622

Последнее закрытие

В пятницу, 5 сентября, торги в США завершились незначительным ростом основных индексов. Уровень безработицы, как и ожидалось, снизился с 6,2% до 6,1%. При этом число новых рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора неожиданно упало с 212 до 142 тыс., ожидался рост до 226 тыс. Хуже обстоит ситуация с наймом в промышленном секторе. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 0,4%, S&P увеличился на 0,5%, Nasdaq поднялся на 0,45%. Европейские биржи закрылись снижением большинства основных индикаторов. Согласно пересмотренным данным, ВВП стран еврозоны во втором квартале не изменился. В годовом выражении рост составил, как и ожидалось 0,7%. Объем промышленного производства в Германии неожиданно вырос на 1,9%, ожидался рост лишь на 0,5%. Рост производства наблюдается второй месяц подряд. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,33%, DAX (Германия) увеличился на 23%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,19%. Цена октябрьского контракта нефти марки Brent понизилась на \$1,01 и составила \$100,82/баррель.

В Украине

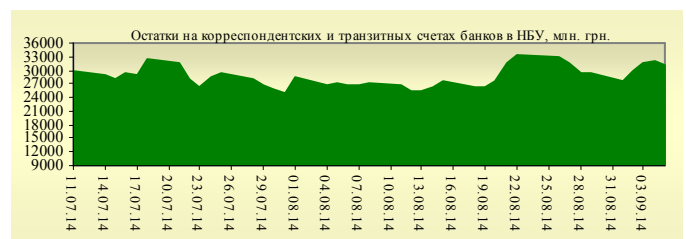
Торги на Украинской бирже в пятницу открылись ростом, но в течение дня проходили с негативной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 1,38% и составило 1161,55. Объем торгов акциями на рынке заявок составил 7,3 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 6,52 млн. грн. Общий объем торгов – 33,58 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене лишь акции «Укрнафты» (+1,13%), скорректировавшиеся после значительного падения накануне. На переговорах контактной группы между представителями Украины, самопровозглашенных ДНР и ЛНР с участием ОБСЕ в пятницу был подписан протокол о прекращении огня на Донбассе с 18.00 пятницы. Кабинет министров Украины утвердил макроэкономические прогнозы на 2015-2017 годы, которыми предусмотрено ускорение темпов роста ВВП с 0,3-2% в 2015 году до 2,5-4,5% и 3-6,5% в 2016 и 2017 годах соответственно. Потребительская инфляция (декабрь к декабрю) замедлится в 2015 году до 8,7-9,8%, в 2016 году – до 6,1-7,3% и в 2017 году – до 4,9-5,7%.

Премаркет

Внешний фон при открытии нейтральный. Азиатские индексы торгуются без определенной динамики. Японский Nikkei повысился на 0,23%, Hong Kong Hang Seng уменьшается на 0,07%. Фьючерсы на американские индексы сегодня утром снижаются в районе 0,1-0,12%. По состоянию на 9:45 российские индексы в минусе: РТС уменьшается на 0,53%, ММВБ понижается на 0,15%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка на нейтральной территории. На сегодня, по сообщению информационно-аналитического центра СНБО, режим прекращения огня нарушается боевиками, но не отменяется. Из макроэкономической информации в Украине можно выделить публикацию базового индекса потребительских цен и цен производителей за август.



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (31.03.2014)	0,0315	neg	0,51	18,37	37,29	neg
AZST	Азовсталь (31.03.2014)	0,7493	23,27	0,16	0,14	neg	0,29
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.06.2014)	33,1	neg	0,03	0,08	3,46	neg
MMKI	ММК им. Ильича (31.03.2014)	0,1001	neg	0,05	0,04	neg	0,17
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (31.12.2013)	0,0256	3,87	0,01	0,09	3,71	0,05
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.06.2014)	2,5932	neg	0,07	0,06	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (31.12.2013)	0,53	neg	0,07	0,07	2,37	0,02
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (31.03.2014)	7	4,49	1,40	1,39	2,67	1,11
PGOK	Полтавский ГОК (31.12.2013)	17,13	8,64	0,39	0,97	4,80	0,50
SGOK	Северный ГОК (31.03.2014)	8,399	4,71	1,45	1,69	2,77	1,16
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (31.12.2013)	0,411	0,70	0,07	0,51	1,37	0,08
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (31.12.2013)	0,5	neg	0,14	0,29	1,55	0,21
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (31.12.2013)	0,3489	neg	0,04	0,22	3,91	0,10
HRTR	Харьковский трубный завод (30.06.2014)	0,4961	8,61	0,65	0,64	2,17	0,97
Энергетика							
SEEN	Центрэнерго (30.06.2014)	7,767	20,97	0,38	0,48	8,37	1,18
CHEN	Чернівціобленерго (30.06.2014)	1,3	9,39	0,11	0,23	2,84	0,45
CHEON	Чернігівобленерго (31.03.2014)	1,4	1,98	0,16	0,16	1,51	0,36
CHON	Черкасиобленерго (30.06.2014)	1,139	15,51	0,13	0,12	2,56	0,60
DNEN	Днепроэнерго (30.06.2014)	414,7	2,62	0,26	0,31	1,43	0,41
DNON	Днепрообленерго (30.06.2014)	70	neg	0,03	0,05	1,60	0,29
DOEN	Донбассэнерго (30.06.2014)	31,0022	1,07	0,13	0,26	1,39	0,44
DOON	Донецькобленерго (31.03.2014)	5,001	1,96	0,06	0,15	1,03	0,28
HAON	Харківобленерго (30.06.2014)	1,45	3,89	0,10	0,08	0,95	0,18
HMON	Хмельницькобленерго (30.06.2014)	1,5	17,94	0,20	0,19	2,05	0,28
KION	Кіровоградобленерго (30.06.2014)	1,6	neg	0,18	0,32	3,05	0,21
KOEN	Київобленерго (30.06.2014)	1,111	neg	0,35	0,34	10,29	0,48
KREN	Крымэнерго (30.06.2014)	1,9813	neg	0,11	0,25	3,26	0,22
LVON	Львівобленерго (31.12.2013)	1,22	neg	0,11	0,13	1,18	0,07
MOEN	Миколаївобленерго (30.06.2014)	1,41	34,56	0,16	0,42	5,47	0,60
ODEN	Одесаобленерго (30.06.2014)	0,67	neg	0,12	0,26	1,58	0,16
PREN	Прикарпаттяобленерго (31.12.2013)	1,6	2,08	0,16	0,18	1,00	0,13
VOEN	Волиньобленерго (31.12.2013)	0,5	171,31	0,31	0,30	4,34	0,36
ZAEN	Западэнерго (30.06.2014)	130,1	18,53	0,16	0,28	3,05	1,23
ZAON	Запоріжжяобленерго (30.06.2014)	1,4	9,29	0,06	0,27	5,94	0,65
ZHEN	Житомиробленерго (30.06.2014)	1,5	neg	0,13	0,16	1,26	0,09
ZOEN	Закарпаттяобленерго (30.06.2014)	1,1	1,17	0,15	0,41	2,12	0,43
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (31.12.2013)	0,079	1,99	0,29	2,75	17,03	0,24
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (31.12.2013)	15,98	9,90	0,74	0,76	9,08	0,66
LTPL	Лугансктепловоз (31.12.2013)	1,08	1,50	0,08	0,30	2,91	0,32
LUAZ	Богдан Моторс (30.06.2014)	0,0476	neg	0,26	4,07	neg	neg
MSICH	Мотор Сич (30.06.2014)	2284,5	2,33	0,50	0,49	1,10	0,44
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.06.2014)	0,0955	0,48	0,23	0,23	0,19	0,13
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (31.12.2013)	2,7	neg	0,08	0,75	36,98	0,19

SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.06.2014)	0,56	neg	0,19	1,39	55,81	0,19
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.06.2014)	326,9	15,71	0,76	0,75	6,07	0,93
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (31.09.2013)	0,1329	7,31	x	x	x	0,55
USCB	Укрсоцбанк (31.09.2013)	0,1621	963,16	x	x	x	0,38
Другие отрасли							
KFTP	Слов'янські шпалери (31.12.2013)	36	1,70	0,18	0,13	0,63	0,31
MTBD	Мостобуд (31.12.2013)	22,5	neg	0,13	7,17	neg	neg
SLVT	Славутич (31.12.2013)	1,182	neg	0,17	6,26	neg	neg
STIR	Стирол (31.12.2013)	10,3	neg	0,13	2,07	neg	neg
SUNI	САН ІнБев Україна (31.03.2014)	0,22	neg	0,62	0,62	5,92	1,53
UTLM	Укртелеком (31.03.2014)	0,18	46,56	0,52	0,89	3,80	0,66
ZATR	Запоріжтрансформатор (31.12.2013)	1,5	10,07	1,22	2,03	7,50	8,99

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Виталий Мурашкин
VMurashkin@itt-group.com
 Руководитель департамента

Егор Бурков
EBurkov@itt-group.com

Украина, 03150 Киев
 ул. Физкультуры, д. 30
 т.: +380(44) 494-1575
 ф.: +380(44) 287-2112
www.itt-group.com